



Tribunal de Justiça do Estado de Minas Gerais
Poder Judiciário do Estado de Minas Gerais

O documento a seguir foi juntado aos autos do processo de número 5031860-87.2019.8.13.0079 em 02/06/2020 17:07:45 por ROGESTON BORGES PEREIRA INOCENCIO DE PAULA
Documento assinado por:

- ROGESTON BORGES PEREIRA INOCENCIO DE PAULA

Consulte este documento em:
<https://pje.tjmg.jus.br:443/pje/Processo/ConsultaDocumento/listView.seam>
usando o código: **20060217074475300000117001314**
ID do documento: **118329151**



**RECUPERAÇÃO
JUDICIAL**

PROCESSO Nº
5031860-87.2019.8.13.0079

**RELATÓRIO MENSAL
DAS ATIVIDADES DAS
RECUPERANDAS
OUTUBRO/2019**

**GRUPO
MEGAFORT**



INOCÊNCIO DE PAULA
advocacia & consultoria jurídica



Contagem, 14 de maio de 2020.

MM. Juiz de Direito da 1º Vara Empresarial, da Fazenda Pública e Registros Públicos da Comarca de Contagem/MG,

Em atendimento à norma inserta nas alíneas “a” e “c”, do inciso II, do artigo 22, da Lei 11.101/05, a Administradora Judicial Inocêncio de Paula Sociedade de Advogados, aqui representada por seu sócio, Dr. Rogeston Inocêncio de Paula, auxiliado pela Perita nomeada judicialmente, Dra. Juliana Conrado Paschoal, vem, à presença de V.Exa., apresentar o Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas, **relativo ao mês de Outubro/2019**, subsidiada nas informações contábeis, financeiras e econômicas das empresas Megafort Distribuidora, Importação e Exportação Ltda., Megalog Logística e Transportes Ltda., JME Empreendimentos, Participações e Serviços S.A. e SINDI - Sistema Integrado de Distribuição S.A., juntamente denominadas “Grupo Megafort” ou “Recuperandas”.

Necessário pontuar que as informações contábeis e financeiras analisadas no presente documento são de responsabilidade das Recuperandas, que respondem pela sua veracidade e exatidão. **Porém, cabe comentar que ainda não foram apresentadas pelas Recuperandas todas as informações solicitadas pela Perícia por meio do Pedido de Análises anexado no ID nº 110041145, reforçado em e-mail datado em 26/03/2020. Tal fato dificulta a análise detalhada das demonstrações financeiras do Grupo Megafort.**

A Administradora Judicial se coloca à disposição para os esclarecimentos que se fizerem necessários.

Cordialmente,

ROGESTON BORGES PEREIRA / Digitally signed by ROGESTON BORGES
PEREIRA INOCENCIO DE PAULA
INOCENCIO DE PAULA / Date: 2020.06.02 15:43:43 -03'00'

INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Dídimo Inocêncio de Paula
OAB/MG 26.226

SUMÁRIO

INTRODUÇÃO.....	4
RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL.....	5
HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS.....	5
ESTRUTURA SOCIETÁRIA.....	7
ATIVOS DO GRUPO MEGAFORT.....	10
ENDIVIDAMENTO.....	11
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA.	12
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA.	25
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A.....	37
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A.	49

INTRODUÇÃO

No dia 20 de setembro de 2019 as empresas: MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMPORTAÇÃO E EXPORTAÇÃO LTDA. – MATRIZ – (CNPJ: 02.782.071/0001-19); MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMPORTAÇÃO E EXPORTAÇÃO LTDA. – FILIAL – (CNPJ: 02.782.071/0007-04); MEGAFORT DISTRIBUIDORA E IMPORTAÇÃO E EXPORTAÇÃO LTDA. – FILIAL – (CNPJ: 02.782.071/0003-80); MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMPORTAÇÃO E EXPORTAÇÃO LTDA. – FILIAL – (CNPJ: 02.782.071/0006-23); MEGALOG LOGÍSTICA E TRANSPORTES LTDA. – MATRIZ – (CNPJ 10.680.229/0001-78); MEGALOG LOGÍSTICA E TRANSPORTES LTDA. – FILIAL – (CNPJ 10.680.229/0002-59); MEGALOG LOGÍSTICA E TRANSPORTES LTDA. – FILIAL – (CNPJ 10.680.229/0004-10); MEGALOG LOGÍSTICA E TRANSPORTES LTDA. – FILIAL – (CNPJ 10.680.229/0008-44); MEGALOG LOGÍSTICA E TRANSPORTES LTDA. – FILIAL – (CNPJ 10.680.229/0007-63); MEGALOG LOGÍSTICA E TRANSPORTES LTDA. – FILIAL – (CNPJ 10.680.229/0005-00); J.M.E EMPREENDIMENTOS PARTICIPAÇÕES E SERVIÇOS S.A. – MATRIZ – (CNPJ 08.342.257/0001-33); SINDI – SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIBUIÇÃO S/A. – MATRIZ – (CNPJ 17.163.312/0001-19); SINDI – SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIBUIÇÃO S/A. – FILIAL – (CNPJ 17.163.312/0027-58), ajuizaram pedido de Recuperação Judicial (ID nº 84927760), o qual foi deferido pelo juízo da 1ª Vara Empresarial, de Fazenda Pública e Registro Públicos da Comarca de Contagem/MG, em decisão disponibilizada no PJe sob o ID nº 86151266, no dia 27 de setembro de 2019, complementada pela decisão de ID nº 86338657.

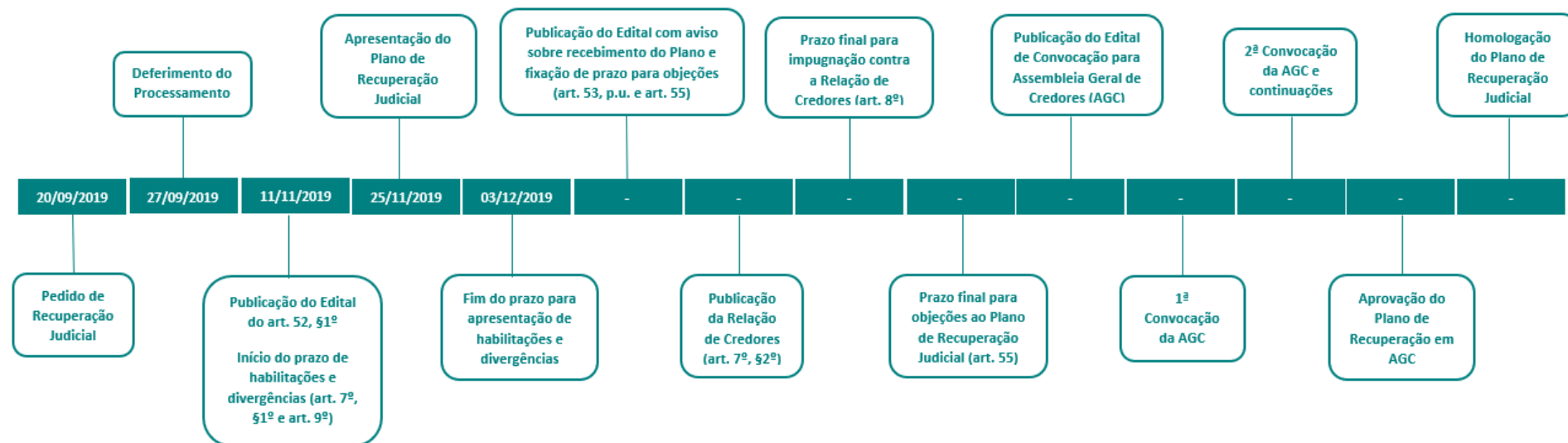
O Edital relativo ao §1º do art. 52, contendo a lista de credores apresentada pelas Recuperandas foi disponibilizado no DJE de 08/11/2019 e publicado dia 11/11/2019.

No dia 25/11/2019, as Recuperandas apresentaram o Plano de Recuperação Judicial, conforme se infere dos IDs nº 94541814 a 94541837.

Em cumprimento à norma inserta no § 2º do art. 7º da Lei 11.101/05, a Administradora Judicial apresentou a lista de credores, inserida no Pje em 10/03/2020 sob o ID nº 107854060 a 107855438, a qual contempla a análise da contabilidade e das habilitações/divergências de crédito que lhe foram encaminhadas, com o auxílio da i. perita judicial.

Registre-se que o Edital contendo a lista de credores da Administradora Judicial encontra-se pendente de publicação, razão pela qual o prazo para que os interessados possam apresentar suas impugnações de crédito através da via judicial ainda não se iniciou, considerando o teor da norma inserta no caput do art. 8º a Lei 11.101/05, que preleciona que os credores terão o prazo de 10 (dez) dias para apresentar suas impugnações de crédito, a contar da publicação da relação referida no art. 7º, § 2º, da referida Lei.

RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL



HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS

Conforme informações inseridas na petição inicial de ID de nº 84927760, a MEGAFORT foi constituída em 20 de novembro de 1998, fundada por dois irmãos Srs. Anivaldo Venâncio Barbosa e Pedro Venâncio Barbosa.

No ano de 2002, a empresa constituiu duas filiais nos Estados do Espírito Santo e de Goiás, e depois passou a atender os estados do Rio de Janeiro e Bahia, Tocantins, Maranhão, Pará, Mato Grosso e Mato Grosso do Sul e Distrito Federal. Já em agosto de 2005, por questões e convicções pessoais, os irmãos resolveram por cindir a sociedade, passando a MEGAFORT a ser gerida única e exclusivamente pelo sócio Anivaldo Venâncio Barbosa, detentor em assunção das quotas, responsabilidade e administração do próspero negócio.

A empresa recebeu vários reconhecimentos e troféus dos anos de 2005 a 2014. Desde 2009, a MEGAFORT entrou na lista das melhores e maiores empresas do Brasil, publicada pela revista Exame. Com isso, desenvolver profissionalmente seus colaboradores foi a forma de atingir o mais alto nível em qualidade de atendimento, isso faz da MEGAFORT, uma das mais importantes empresas do ramo Atacadista Distribuidor.

O nicho de clientes da MEGAFORT sempre foi o pequeno e médio varejista, este mercado era, e é abastecido de forma robusta pela empresa, acrescentando ao portfólio: mercearias, padarias, pequenos supermercados e bares, dentre outros com vendas realizadas por representantes comerciais e entregas por uma enorme frota de veículos próprios com motoristas e ajudantes de entrega celetistas, mirando sempre a qualidade e excelência do serviço prestado.

No ano de 2012, houve uma significativa mudança no mercado, onde surgiram os “atacarejos” como modalidade atrativa de migrar os clientes que compravam em supermercados, o que gerou um grande movimento de expansão pelo interior dos estados, promovidos pelas redes varejistas, iniciando uma gigantesca batalha para atrair o consumidor final. Este período coincide com os efeitos da grave crise econômica eclodida nos Estados Unidos no ano de 2008 e que chegou ao país neste mesmo período, provocando a extinção de postos de trabalho, fechamento de empresas e redução do poder aquisitivo dos consumidores.

Nesta esteira, o consumidor que precisava medir seus parques reais migrou do varejo tradicional para os “atacarejos” comprando em grandes volumes para se beneficiar do custo, fator que favoreceu o desenvolvimento deste modelo de negócio provocando também a expansão das grandes redes para a periferia dos grandes centros cidades do interior visando a conquista do consumidor final.

Porém, mesmo diante da batalha travada entre “atacarejos” e varejistas, a MEGAFORT conseguiu atravessar a crise, mesmo sofrendo os impactos da diminuição de volume de vendas, a crise que ali já despontava.

Em meio a esse cenário caótico, a MEGAFORT teve que se reinventar e diversificar através de uma reestruturação agregando empresas do segmento de logística e transportes - Megalog; outra do setor de varejo – SINDI, e uma do setor imobiliário, a JME, abrolhava, então, o GRUPO MEGAFORT. Com estas junções, previu-se a ramificação de obtenção de receitas em nichos diferentes de seu *core business* mas elegendo atividades empresariais que integravam em seu objeto social, sempre em complemento das atividades da empresa principal do Grupo MEGAFORT.

O GRUPO MEGAFORT conta com 200 funcionários celetistas, gerando mais de 700 empregos diretos e indiretos, restando presente em atendimento nos Estados de Minas Gerais, Goiás, Espírito Santo, São Paulo, dentre outros.

O GRUPO MEGAFORT conta com uma estrutura robusta, no coração de Minas Gerais, em específico nesse Município de Contagem contribuindo de forma significativa para a economia Municipal, Estadual e Nacional.

ESTRUTURA SOCIETÁRIA

Conforme 39º alteração contratual, em Julho de 2019, inserida na petição inicial através do ID de e nº 84929736, segue composição patrimonial da MEGAFORT:

NONA - O capital social é R\$ 11.892.000,00 (onze milhões, oitocentos noventa dois mil reais), dividido em 11.892 (onze mil, oitocentos noventa duas) quotas no valor unitário de R\$1.000,00 (um mil reais), totalmente integralizado pelos sócios, na forma abaixo:

QUOTISTA	QUOTAS	VLR.	TOTAL
Anivaldo Venâncio Barbosa	11.792	R\$.1.000,00	R\$ 11.792.000,00
Minas Holding Ltda	100	R\$.1.000,00	R\$ 100.000,00
TOTAL	11.892		R\$11.892.000, 00

Conforme 22º alteração contratual, em Setembro de 2019, inserida na petição inicial através do ID de e nº 84930932, segue composição patrimonial da MEGALOG:

CAPÍTULO II CAPITAL SOCIAL

Cláusula Quinta. O Capital Social, totalmente integralizado pelos sócios, corresponde a R\$9.350.000,00 (nove milhões e trezentos e cinquenta mil reais), representado por 9.350.000 (nove milhões e trezentos e cinquenta mil) quotas de R\$1,00 (um real) cada, distribuídas entre os sócios da seguinte maneira:

SÓCIO	QUOTAS	VALOR
Megafort Dist. Imp. Exp. Ltda.	9.349.999	R\$9.349.999,00
Minas Holding Ltda.	1	R\$1,00
Total do Capital	9.350.000	R\$9.350.000,00

Conforme 17º alteração contratual, em Outubro de 2017, inserida na petição inicial através do ID de e nº 84932570, houve alteração de sociedade limitada para a sociedade anônima de capital fechado, e segue composição patrimonial da JME:

1.4. Em decorrência da transformação da Sociedade em uma sociedade anônima, as 5.990.000 (cinco milhões e novecentas e noventa mil) quotas representativas de seu capital social, totalmente subscritas e integralizadas em moeda corrente, são integralmente convertidas em 5.990.000 (cinco milhões novecentas e noventa mil) ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, mantendo-se o capital social atual, totalmente subscrito e integralizado, em R\$5.990.000,00 (cinco milhões novecentos e noventa mil reais) representado pelas mencionadas 5.990.000 (cinco milhões novecentos e noventa mil) ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, distribuídas entre os acionistas na mesma proporção em que distribuídas as cotas da sociedade limitada, na forma da Relação Completa dos Acionistas, com a indicação da quantidade de ações resultantes da conversão, que integra o boletim de subscrição (Anexo I) da Ata de transformação. Dessa forma, o sócio **João Marcos Caçado Barbosa** passa a ser titular de 5.937.000 (cinco milhões novecentas e trinta e sete mil) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal de emissão da Sociedade; o sócio **João Pedro Caçado Barbosa** passa a ser titular de 53.000 (cinquenta e três mil) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal de emissão da Sociedade.

Handwritten signatures and initials in black ink, including a large stylized signature on the left and smaller initials on the right.

Conforme 173ª alteração contratual, em Agosto de 2017, inserida na petição inicial através do ID de e nº 84940602, houve alteração de sociedade limitada para a sociedade anônima de capital fechado, e segue composição patrimonial da SINDI:

1.4. Em decorrência da transformação da Sociedade em uma sociedade anônima, as 8.916.000 (oito milhões novecentas e dezesseis mil) quotas representativas de seu capital social, totalmente subscritas e integralizadas em moeda corrente, são integralmente convertidas em 8.916.000 (oito milhões novecentas e dezesseis mil) ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, mantendo-se o capital social atual, totalmente subscrito e integralizado, em R\$8.916.000,00 (oito milhões e novecentos e dezesseis mil reais). As ações são distribuídas entre os acionistas na mesma proporção em que distribuídas as cotas da sociedade limitada, na forma da Relação Completa dos Acionistas, com a indicação da quantidade de ações resultantes da conversão, que integra o boletim de subscrição (**Anexo I**) da Ata de transformação. Dessa forma, o sócio **João Marcos Cançado Barbosa** passa a ser titular de 8.827.000 (oito milhões e oitocentas e vinte e sete mil) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal de emissão da Sociedade; o sócio **João Pedro Cançado Barbosa** passa a ser titular de 89.000 (oitenta e nove mil) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal de emissão da Sociedade.

ATIVOS DO GRUPO MEGAFORT

Em 31 de outubro de 2019, os ativos do GRUPO MEGAFORT consolidados são constituídos, conforme a seguir:

Ativo (Consolidado) R\$ mil	MEGAFORT	MEGALOG	JME	SINDI	Consolidado	Percentual
Ativo Circulante	184.383	11.753	17.537	234	213.906	43%
Ativo Não Circulante	128.496	26.492	109.990	16.685	281.663	57%
TOTAL	312.879	38.245	127.527	16.919	495.569	100%

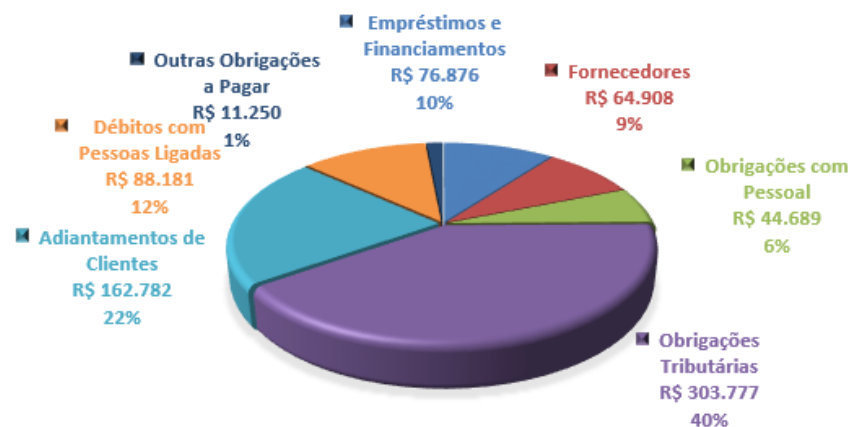
A composição do Ativo do Grupo Megafort foi apresentada no Parecer Técnico de setembro/2019 e será apresentada trimestralmente.

ENDIVIDAMENTO

O Endividamento total das Recuperandas consolidado é composto principalmente em 40% pelas Obrigações Tributárias, seguido em 22% pelos Adiantamentos de Clientes, em 12% pelos Débitos com Pessoas Ligadas e em 26% por outras obrigações, sendo composto principalmente pelo saldo de Empréstimos e Financiamentos.

Endividamento (Consolidado) R\$ mil	MEGAFORT	MEGALOG	JME	SINDI	Consolidado
Empréstimos e Financiamentos	R\$ 49.842	R\$ 2.633,73	R\$ 24.401,17	-	R\$ 76.876
Fornecedores	R\$ 64.688	R\$ 73,88	R\$ 99,82	R\$ 45	R\$ 64.908
Obrigações com Pessoal	R\$ 38.260	R\$ 4.022,72	R\$ 86,12	R\$ 2.320	R\$ 44.689
Obrigações Tributárias	R\$ 266.913	R\$ 19.893,81	R\$ 14.050,98	R\$ 2.920	R\$ 303.777
Adiantamentos de Clientes	R\$ 38.357	R\$ 110.954,73	R\$ 341,31	R\$ 13.129	R\$ 162.782
Débitos com Pessoas Ligadas	R\$ 61.924	R\$ 0,00	R\$ 220,00	26.037,26	R\$ 88.181
Outras Obrigações a Pagar	R\$ 7.121	R\$ 3.632,26	R\$ 135,94	R\$ 361	R\$ 11.250
TOTAL	R\$ 527.105	R\$ 141.211	R\$ 39.335	R\$ 44.812	R\$ 752.463

ENDIVIDAMENTO (CONSOLIDADO) - R\$ 752463 MIL



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA. em 31 de outubro de 2019 comparativo a mês anterior (*não auditado*), valores em R\$ mil:

ATIVO						PASSIVO					
	31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%		31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%
<u>CIRCULANTE</u>	<u>184.383</u>	59%	0%	<u>184.563</u>	59%	<u>CIRCULANTE</u>	<u>286.257</u>	91%	25%	<u>228.474</u>	73%
DISPONIBILIDADES	10.933	3%	240%	3.212	1%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	20.684	7%	8%	19.193	6%
CLIENTES	7.262	2%	-35%	11.123	4%	FORNECEDORES	26.002	8%	5%	24.869	8%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	117.653	38%	-2%	120.103	38%	OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	38.260	12%	1%	37.928	12%
IMPOSTOS A RECUPERAR	33.845	11%	0%	33.995	11%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	156.129	50%	54%	101.427	32%
ACORDOS COMERCIAIS FORNECEDORES	552	0%	-12%	626	0%	OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	5.075	2%	4%	4.874	2%
ESTOQUES	14.000	4%	-7%	15.064	5%	ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	38.357	12%	0%	38.369	12%
OUTROS CRÉDITOS	138	0%	-69%	439	0%	ACORDOS COMERCIAIS	1.133	0%	-5%	1.198	0%
						VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	616	0%	0%	617	0%
<u>NÃO CIRCULANTE</u>	<u>128.496</u>	41%	0%	<u>128.512</u>	41%	<u>NÃO CIRCULANTE</u>	<u>240.848</u>	77%	0%	<u>240.874</u>	77%
IMPOSTOS A RECUPERAR	50.399	16%	0%	50.399	16%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	29.157	9%	0%	29.157	9%
DEPÓSITOS JUDICIAIS	19.419	6%	0%	19.409	6%	FORNECEDORES	38.686	12%	0%	38.686	12%
ATIVOS MANTIDOS PARA VENDA	4.069	1%	0%	4.069	1%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	110.784	35%	0%	110.784	35%
INVESTIMENTO	53.244	17%	0%	53.244	17%	DEBITOS COM PESSOAS LIGADAS	61.924	20%	0%	61.950	20%
IMOBILIZADO	1.365	0%	-2%	1.391	0%	OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	297	0%	0%	297	0%
						<u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>	<u>(214.226)</u>	-68%	37%	<u>(156.274)</u>	-50%
						CAPITAL SOCIAL	11.892	4%	0%	11.892	4%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	(186.218)	-60%	16%	(160.725)	-51%
						RESULTADO DO PERÍODO	(39.900)	-13%	436%	(7.441)	-2%
TOTAL DO ATIVO	<u>312.879</u>	100%	0%	<u>313.075</u>	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	<u>312.879</u>	100%	0%	<u>313.075</u>	100%

Análise do Ativo

Em 31 de outubro de 2019, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Circulante que representa 59% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto principalmente pelas contas de Adiantamentos a Fornecedores que representam 64% do total deste grupo.

Já o Ativo Não Circulante possui 39% dos saldos representados pelos Impostos a Recuperar, composto pelo IRPJ e CSSL Diferidos e 41% por Investimentos.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise, através do relatório “Justificativas – 10 2019”, encaminhado através de e-mail datado em 06/04/2020:

“Disponibilidades: Em consequência da RJ, o Banco não pôde bloquear judicialmente a conta bancária, por esse motivo a partir de 10/2019 a empresa começou a receber seus clientes na sua própria conta e movimentá-la sem impedições restritivas.

Clientes: Decorrente a diminuição da Receita de Vendas de Mercadorias.”

Solicita-se às Recuperandas detalhar um pouco mais os motivos das variações das contas mais relevantes do Ativo, Passivo e Resultado (de todas as empresas do grupo), bem como, informar a movimentação dos saldos dos Ativos não circulantes, por grupo de conta, informando saldo inicial, adições, baixas e depreciação/ amortização. O saldo inicial deverá ser a partir de 20/09/2019. Para os casos de baixa com terceiros, informar a listagem analítica e o motivo de sua ocorrência.

Análise do Passivo

Em 31 de outubro de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 286.257 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 240.848 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 214.226 mil pelo Patrimônio Líquido que está negativo e registra Passivo a Descoberto que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

As Obrigações Tributárias representam 51% do total das exigibilidades, composto principalmente pelos Tributos Federais.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 11.892 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 186.218 mil e prejuízo do exercício até a data-base R\$ 39.900 mil.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Passivo no período em análise, através do relatório “Justificativas – 10 2019”, encaminhado através de e-mail datado em 06/04/2020:

“Empréstimos e Financiamentos: Reconhecimento de Juros sobre empréstimos bancários do Banco do Brasil.

Tributos Estaduais: Reconhecimento de Auto de Infração, referente a deixar de escriturar os documentos fiscais de entrada, na EFD dos anos de 2015 a 2017 e falta de recolhimento de ICMS no período do Estado de ES.

Ajustes de Exercícios Anteriores: Reconhecimento de Auto de Infração, referente a deixar de escriturar os documentos fiscais de entrada, na EFD dos anos de 2015 a 2017 e falta de recolhimento de ICMS no período do Estado de ES.”

Considerações

A Recuperanda apresentou considerações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise:

Funcionários: De acordo com o Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o número de empregados que constituem a folha de pagamentos da empresa pode ser assim resumido:

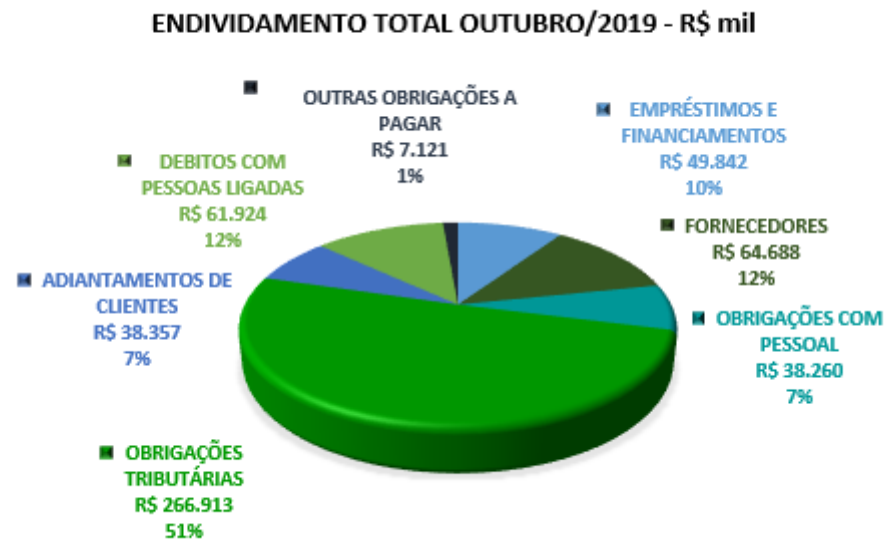
CAGED	set/19	out/19
MEGAFORT DISTRIBUIDORA	127	107

Aging list da carteira de clientes: Segue os resumos de idade dos recebíveis em R\$:

	out/19
	18.603.141,72
	- 11.340.751,18
Balancetes mensais	7.262.390,54
CLIENTES Bruto	
(-) PLCD	
CLIENTES Líquido	8.127.005,98
	6.746.887,52
A vencer	2.709.001,99
Vencidos até 30 dias	
Vencidos de 31 a 90 dias	-
Vencidos de 91 a 180 dias	-
Vencidos de 181 a 360 dias	1.020.246,23
Vencidos acima de 360 dias	
Total Bruto	18.603.141,72
(-) PLCD	11.340.751,18
Total Líquido	7.262.390,54

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de outubro de 2019, o endividamento da Recuperanda é composto em 51% por Obrigações Tributárias; seguido de 12% por Fornecedores e em 12% por Débitos com Pessoas Ligadas. As demais contas a pagar representam 25% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA em 31 de outubro de 2019 comparativo ao mês anterior (*não auditado*), valores em R\$ mil:

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%	31/10/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	5.415	100%	-33%	8.027	100%	113.263	100%	-48%	218.943	100%
Custos das Mercadorias Vendidas	(4.979)	-92%	-27%	(6.797)	-85%	(90.236)	-80%	-50%	(180.738)	-83%
RESULTADO BRUTO	436	8%	-65%	1.230	15%	23.026	20%	-40%	38.204	17%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e Gerais	(31.435)	-581%	819%	(3.421)	-43%	(63.615)	-56%	17%	(54.423)	-25%
Outras receitas (despesas) operacionais	22	0%	-83%	131	2%	4.912	4%	-64%	13.523	6%
Total Despesas Operacionais	(31.413)	-580%	855%	(3.290)	-41%	(58.703)	-52%	44%	(40.900)	-19%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	672%			126%		131%			101%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(30.977)	-572%	1404%	(2.060)	-26%	(35.677)	-31%	1224%	(2.695)	-1%
Receita financeira	45	1%	-36%	70	1%	883	1%	-28%	1.226	1%
Despesa Financeira	(1.527)	-28%	404%	(303)	-4%	(5.106)	-5%	-31%	(7.368)	-3%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(32.459)	-599%	1316%	(2.293)	-29%	(39.900)	-35%	351%	(8.837)	-4%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(32.459)	-599%	1316%	(2.293)	-29%	(39.900)	-35%	351%	(8.837)	-4%

O Resultado de 31 de outubro de 2019 apurou prejuízo líquido de R\$ 32.459 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 2.293 mil. Já no acumulado em 2019 houve o prejuízo líquido de R\$ 39.900 mil.

O Resultado Bruto registrou 8% das receitas líquidas de vendas em 31 de outubro de 2019 contra 15% do mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 672% da receita líquida em 31 de outubro de 2019 contra 126% do mês anterior.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Resultado do Exercício no período em análise, através do relatório “Justificativas – 10 2019”, encaminhado através de e-mail datado em 06/04/2020:

“Receita de Vendas: Decorrente a diminuição da Receita de Vendas de Mercadorias.

Impostos Incidentes sobre Vendas: Decorrente a diminuição da Receita de Vendas de Mercadorias.

Custo da Mercadoria Vendida: Decorrente a diminuição da Receita de Vendas de Mercadorias.

Multas Não Dedutíveis: Reconhecimento de Auto de Infração, referente a deixar de escriturar os documentos fiscais de entrada, na EFD dos anos de 2015 a 2017 e falta de recolhimento de ICMS no período do Estado de ES..

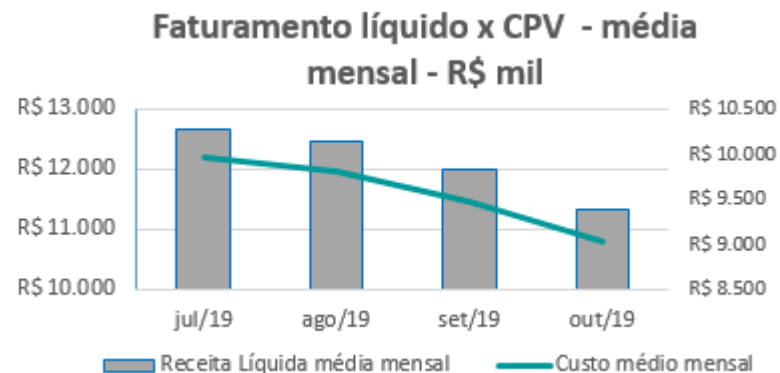
JUSTIFICATIVAS - BALANCETE E DRE MEGAFORT 10/2019

	Saldo 30/09/2019	Saldo 31/10/2019
MULTAS NÃO DEDUTÍVEIS	255,38	29.088.437,84
Reconhecimento de Auto de Infração , referente a deixar de escriturar os documentos fiscais de entrada, na EFD dos anos de 2015 a 2017 e falta de recolhimento de ICMS no período do		

Despesa Financeira: Reconhecimento de Juros sobre empréstimos bancários do Banco do Brasil.”

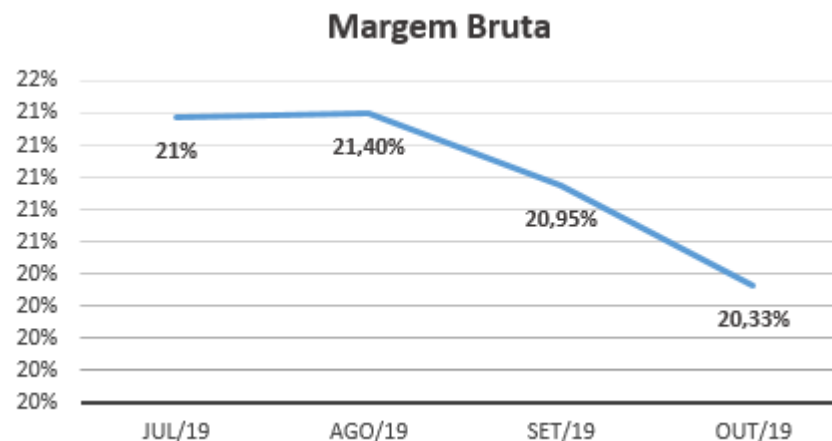
EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal a cada mês em linha com a evolução do custo da mercadoria vendida média mensal:

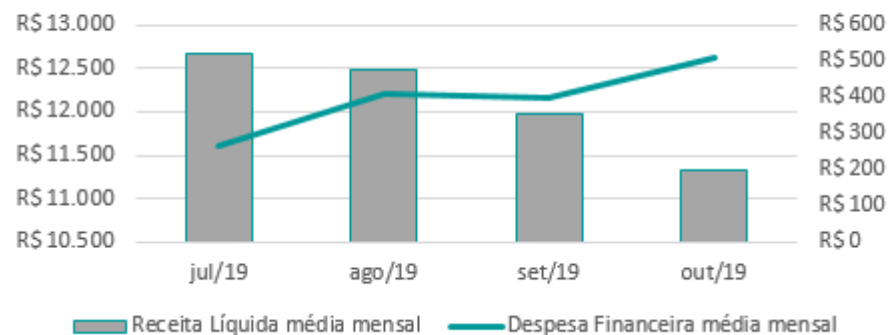


Adicionalmente, houve em 2019, importante oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal.

A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa:

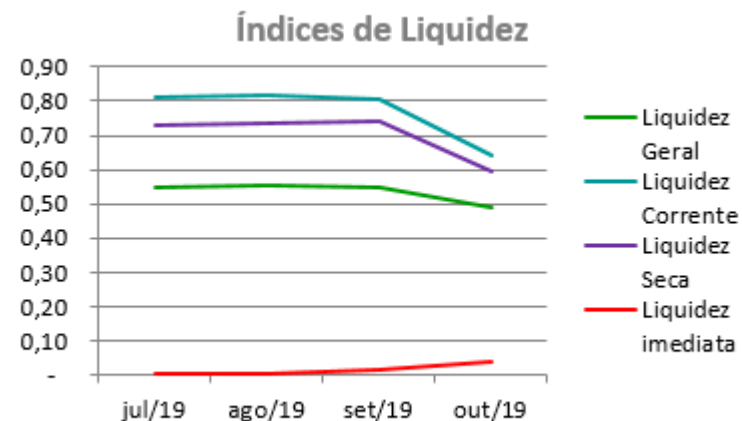


Faturamento Líquido x Despesas Financeiras média mensal - R\$ mil



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jul/19	ago/19	set/19	out/19
Liquidez Geral	0,55	0,55	0,55	0,49
Liquidez Corrente	0,81	0,82	0,81	0,64
Liquidez Seca	0,73	0,73	0,74	0,60
Liquidez imediata	0,00	0,00	0,01	0,04



Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerados os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que, não possui recursos suficientes para liquidar suas obrigações.

Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo.

Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar sua capacidade de geração de caixa para honrar com suas obrigações de curto prazo, sem necessitar captar recursos de terceiros.

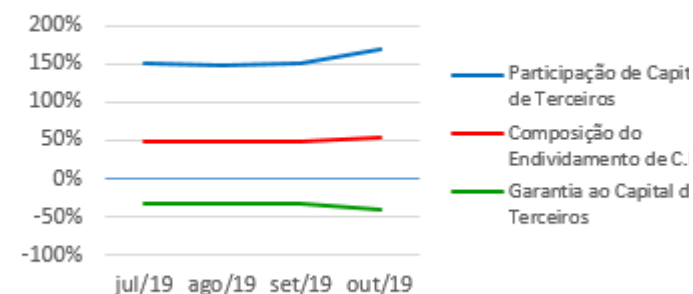
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, uma vez que as obrigações vencem em datas variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias).

ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jul/19	ago/19	set/19	out/19
Participação de Capital de Terceiros	150%	149%	150%	168%
Composição do Endividamento de C.P.	48%	48%	49%	54%
Garantia ao Capital de Terceiros	-33%	-33%	-33%	-41%

Indicadores de Estrutura de Capital



Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários etc.). Uma participação próxima a 100% denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 60%.

Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

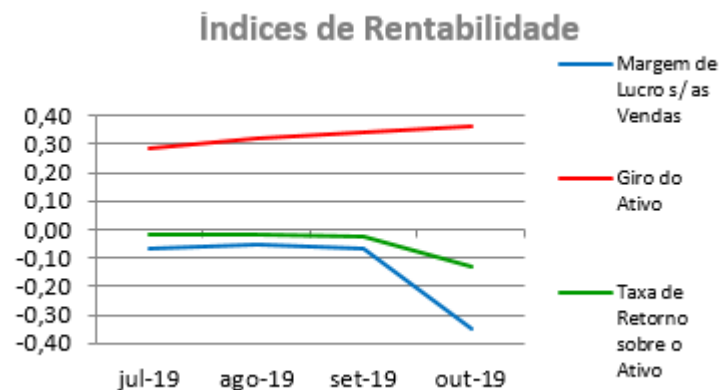
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

ANÁLISE ECONÔMICA

Os índices econômicos mostram qual a rentabilidade dos capitais investidos, ou seja, quanto rendeu os investimentos, identificando o grau de êxito econômico da empresa.

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	jul-19	ago-19	set-19	out-19
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,06	-0,05	-0,07	-0,35
Giro do Ativo	0,29	0,32	0,34	0,36
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,02	-0,02	-0,02	-0,13



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Indica quanto à empresa obtém de lucro, para cada 100 unidades monetárias vendidas. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem operando seu faturamento com margem de lucro positiva. O resultado inferior a 1 indica uma condição desfavorável, uma vez que, a margem de vendas praticada não é suficiente para cobrir suas atividades operacionais.

Giro do ativo - Indica o volume de vendas praticado pela empresa em relação ao capital total investido, ou seja, mensura a eficiência na utilização do ativo para a geração de receitas. Mostra quantas vezes o ativo girou no período. Geralmente, o valor do giro do ativo pode variar entre zero e infinito. Entretanto, valores entre 0,5 a 5 são mais comuns, resultados inferiores a esse intervalo, mostra o baixo giro do ativo.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido.

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de outubro de 2019, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

$NCG - \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$CDG - \text{Capital de Giro} = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$

$T - \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

Demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de:

Necessidade de Capital de Giro (NCG) – “É quando, no ciclo financeiro, as saídas de caixa ocorrem antes das entradas de caixa, o ativo operacional é maior que o passivo operacional e a empresa cria uma necessidade de aplicação permanente de fundos. Quando está negativa, a NCG demonstra que o passivo operacional tornou-se maior que o ativo operacional, constituindo-se em fontes de fundos para a empresa.”

Capital de Giro (CDG) - “É utilizado para financiar a NCG, financiar aplicações permanentes, como terrenos, edifícios, máquinas, imobilizações financeiras e certos itens do realizável a longo prazo. O CDG negativo demonstra que o ativo permanente é maior que o passivo permanente, significando que a empresa financia parte de seu ativo permanente com fundos de curto prazo.”

Tesouraria (T) - demonstra se a Recuperanda vem buscando o equilíbrio financeiro para oferecer auxílio ao Capital de Giro (CDG). A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda encontra-se em “efeito tesoura”, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo, não é suficiente para cobrir a NCG, sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que, o CDG (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

Utilizando o Modelo de Fleuriet, foram consideradas as seguintes possibilidades de classificações dos tipos de estrutura e situação financeira, sendo esses tipos adotados pela perícia para análise da Recuperanda:

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	<u>30/09/2019</u>	<u>31/10/2019</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>31/10/2019</u>
CDG				
Ativo não circulante	128.512	128.496		
Passivo não circulante	84.600	26.622		
	(43.912)	(101.874)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	181.350	173.450		
Passivo operacional	209.281	265.573		
	(27.931)	(92.123)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	3.212	10.933		
Passivo financeiro	19.193	20.684		
	(15.981)	(9.751)	(-)	(-)

TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA				
TIPO	CDG	NCG	T	SITUAÇÃO
I	(+)	(-)	(+)	EXCELENTE
II	(+)	(+)	(+)	SÓLIDA
III	(+)	(+)	(-)	INSATISFATÓRIA
IV	(-)	(-)	(+)	ALTO RISCO
V	(-)	(-)	(-)	MUITO RUIM
VI	(-)	(+)	(-)	PÉSSIMA

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo V – Muito Ruim, justificada pelo Capital de Giro (CDG) negativo, o que demonstra que a empresa passa a contar com recurso do Ativo Não Circulante (Imobilizações) que é de baixa liquidez e do Ativo de Longo Prazo para financiar sua Necessidade de Capital de Giro (NCG) que também se encontra negativo, devido ao Passivo Operacional ser superior ao Ativo Operacional. A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda encontra-se em “efeito tesoura”, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo não é suficiente para cobrir a Necessidade de Capital de Giro (NCG), sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que o Capital de Giro (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA foi verificado prejuízo líquido mensal em 31 de outubro de 2019 de R\$ 32.459 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 39.900 mil.

As Obrigações Tributárias registram o montante de R\$ 266.913 mil que equivalem a 51% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo negativo em R\$ 214.226 mil o que representa passivo a descoberto, que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando uma insuficiência de recursos (tesouraria negativa), o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA. em 31 de outubro de 2019 comparativo a mês anterior (não auditado), valores em R\$ mil:

ATIVO						PASSIVO					
	31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%		31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%
CIRCULANTE	11.753	31%	0%	11.765	31%	CIRCULANTE	132.755	347%	0%	132.406	346%
DISPONIBILIDADES	8	0%	-13%	9	0%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	604	2%	0%	604	2%
CLIENTES	6.928	18%	0%	6.928	18%	FORNECEDORES	74	0%	-2%	75	0%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	4.259	11%	0%	4.259	11%	OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	4.023	11%	6%	3.811	10%
IMPOSTOS A RECUPERAR	263	1%	0%	263	1%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	13.467	35%	0%	13.468	35%
ESTOQUES	263	1%	0%	263	1%	OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	2.940	8%	0%	2.938	8%
OUTROS CRÉDITOS	33	0%	-26%	45	0%	ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	110.955	290%	0%	110.818	289%
						VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	692	2%	0%	692	2%
NÃO CIRCULANTE	26.492	69%	0%	26.546	69%	NÃO CIRCULANTE	8.457	22%	0%	8.457	22%
IMPOSTOS A RECUPERAR	353	1%	0%	353	1%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	2.030	5%	0%	2.030	5%
DEPÓSITOS JUDICIAIS	6.425	17%	0%	6.424	17%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	6.427	17%	0%	6.427	17%
IMOBILIZADO	19.714	52%	0%	19.768	52%						
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(102.966)	-269%	0%	(102.552)	-268%
						CAPITAL SOCIAL	9.254	24%	0%	9.254	24%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	(108.384)	-283%	0%	(108.384)	-283%
						RESULTADO DO PERÍODO	(3.837)	-10%	12%	(3.422)	-9%
TOTAL DO ATIVO	38.245	100%	0%	38.311	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	38.245	100%	0%	38.311	100%

Análise do Ativo

Em 31 de outubro de 2019, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 69% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto principalmente pelas contas de Clientes e Adiantamentos a Fornecedores que juntas representam 95% do total deste grupo.

Já o Ativo Não Circulante possui 24% dos saldos representados pelos Depósitos Judiciais e 74% pelo Imobilizado.

No período em análise não ocorreram variações significativas nos saldos do Ativo.

Análise do Passivo

Em 31 de outubro de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 132.755 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 8.457 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 102.966 mil pelo Patrimônio Líquido que está negativo e registra Passivo a Descoberto que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

Os Adiantamentos de Clientes representam 79% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 9.254 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 108.384 mil e Prejuízo do exercício até a data-base R\$ 3.837 mil.

No período em análise não ocorreram variações significativas nos saldos do Passivo.

Considerações

A Recuperanda apresentou considerações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise:

Funcionários: De acordo com o Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o número de empregados que constituem a folha de pagamentos da empresa pode ser assim resumido:

CAGED	set/19	out/19
MEGALOG LOGISTICA	50	34

Aging list da carteira de clientes: Segue os resumos de idade dos recebíveis em R\$:

Balancetes mensais	out/19
CLIENTES	6.927.682,53

A vencer	-
Vencidos até 30 dias	-
Vencidos de 31 a 90 dias	-
Vencidos de 91 a 180 dias	-
Vencidos de 181 a 360 dias	-
Vencidos acima de 360 dias	6.927.682,53
Total Bruto	6.927.682,53
(-) PLCD	-
Total Líquido	6.927.682,53

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de outubro de 2019, o endividamento da Recuperanda é composto em 79% por Adiantamento de Clientes; seguido de 14% por Obrigações Tributárias. As demais contas a pagar representam 7% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA. em 31 de outubro de 2019 comparativo ao mês anterior (*não auditado*), valores em R\$ mil:

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%	31/10/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e Gerais	(411)	99%	4%	(395)	121%	(4.004)	104%	134%	(1.714)	98%
Outras receitas (despesas) operacionais	0	0%	-100%	69	-21%	287	-7%	5636%	5	0%
LUCRO (PREJUÍZO) OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(410)	99%	26%	(326)	100%	(3.718)	97%	118%	(1.709)	97%
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	(2)	0%	100%	-	0%
Despesa Financeira	(4)	1%	913%	(0)	0%	(117)	3%	145%	(48)	3%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(414)	100%	27%	(326)	100%	(3.837)	100%	118%	(1.757)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(414)	100%	27%	(326)	100%	(3.837)	100%	118%	(1.757)	100%

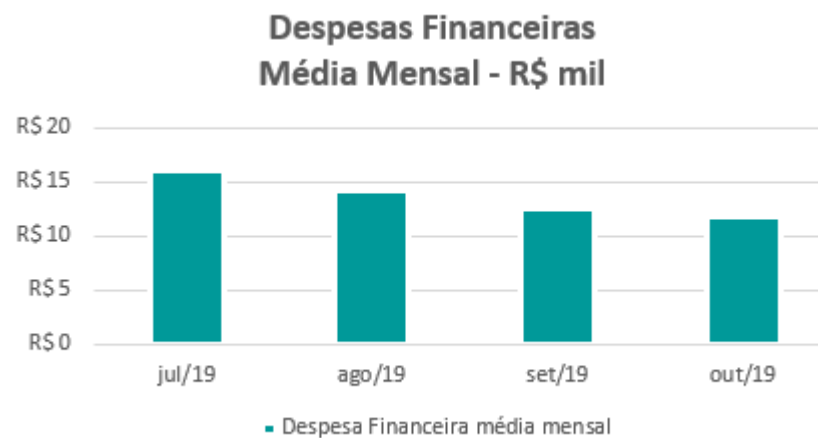
O Resultado de 31 de outubro de 2019 apurou prejuízo líquido de R\$ 414 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 326 mil. Já no acumulado em 2019 houve o prejuízo líquido de R\$ 3.837 mil.

A MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA. não apresenta registros de faturamento representativo desde o exercício de 2018 e seu resultado é composto principalmente por despesas operacionais.

Não houve variação significativa nas contas de resultado no período em análise.

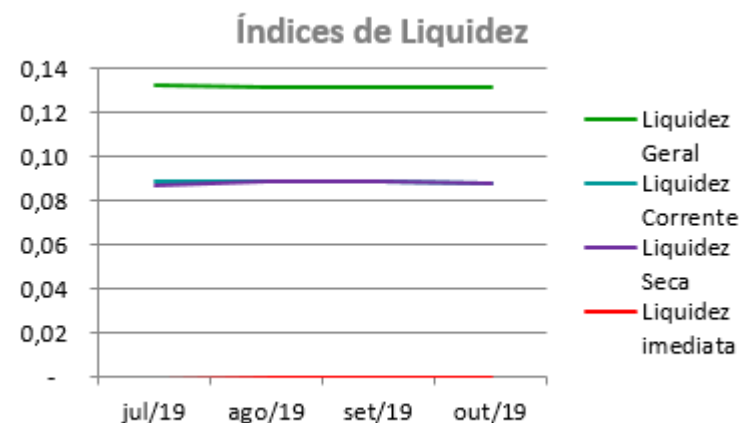
EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

Não ocorreram oscilações significativas nas despesas financeiras no período em análise.



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jul/19	ago/19	set/19	out/19
Liquidez Geral	0,13	0,13	0,13	0,13
Liquidez Corrente	0,09	0,09	0,09	0,09
Liquidez Seca	0,09	0,09	0,09	0,09
Liquidez imediata	0,00	0,00	0,00	0,00



Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerados os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que, não possui recursos suficientes para liquidar suas obrigações.

Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo.

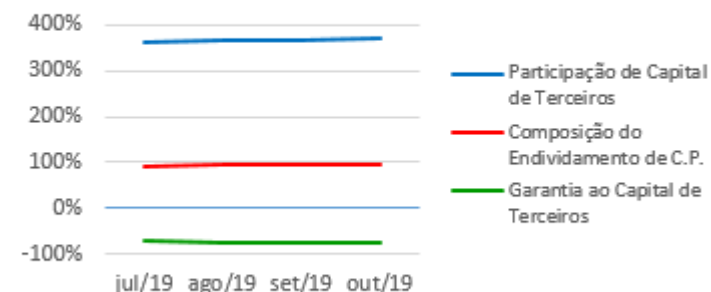
Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar sua capacidade de geração de caixa para honrar com suas obrigações de curto prazo, sem necessitar captar recursos de terceiros.

Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, uma vez que as obrigações vencem em datas variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias).

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jul/19	ago/19	set/19	out/19
Participação de Capital de Terceiros	361%	367%	368%	369%
Composição do Endividamento de C.P.	94%	94%	94%	94%
Garantia ao Capital de Terceiros	-72%	-73%	-73%	-73%

Indicadores de Estrutura de Capital



Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários etc.). Uma participação próxima a 100% denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 60%.

Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

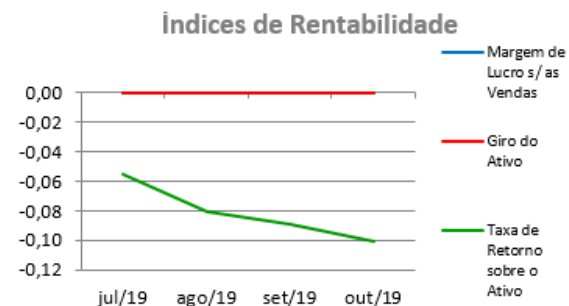
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

ANÁLISE ECONÔMICA

Os índices econômicos mostram qual a rentabilidade dos capitais investidos, ou seja, quanto rendeu os investimentos, identificando o grau de êxito econômico da empresa.

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	jul/19	ago/19	set/19	out/19
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,00	0,00	0,00	0,00
Giro do Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,06	-0,08	-0,09	-0,10



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Este indicador não é aplicável à MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA., uma vez que, não há registro de faturamento no exercício atual.

Giro do ativo - Este indicador não é aplicável à MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA., uma vez que, não há registro de faturamento no exercício atual.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido.

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de outubro de 2019, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

$NCG - \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$CDG - \text{Capital de Giro} = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$

$T - \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

Demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de:

Necessidade de Capital de Giro (NCG) – “É quando, no ciclo financeiro, as saídas de caixa ocorrem antes das entradas de caixa, o ativo operacional é maior que o passivo operacional e a empresa cria uma necessidade de aplicação permanente de fundos. Quando está negativa, a NCG demonstra que o passivo operacional tornou-se maior que o ativo operacional, constituindo-se em fontes de fundos para a empresa.”

Capital de Giro (CDG) - “É utilizado para financiar a NCG, financiar aplicações permanentes, como terrenos, edifícios, máquinas, imobilizações financeiras e certos itens do realizável a longo prazo. O CDG negativo demonstra que o ativo permanente é maior que o passivo permanente, significando que a empresa financia parte de seu ativo permanente com fundos de curto prazo.”

Tesouraria (T) - demonstra se a Recuperanda vem buscando o equilíbrio financeiro para oferecer auxílio ao Capital de Giro (CDG). A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda encontra-se em “efeito tesoura”, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo, não é suficiente para cobrir a NCG, sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que, o CDG (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

Utilizando o Modelo de Fleuriet, foram consideradas as seguintes possibilidades de classificações dos tipos de estrutura e situação financeira, sendo esses tipos adotados pela perícia para análise da Recuperanda:

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	<u>30/09/2019</u>	<u>31/10/2019</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>31/10/2019</u>
CDG				
Ativo não circulante	26.546	26.492		
Passivo não circulante	(94.095)	(94.510)		
	(120.641)	(121.002)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	11.757	11.745		
Passivo operacional	131.802	132.151		
	(120.046)	(120.406)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	9	8		
Passivo financeiro	604	604		
	(595)	(596)	(-)	(-)

TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA				
TIPO	CDG	NCG	T	SITUAÇÃO
I	(+)	(-)	(+)	EXCELENTE
II	(+)	(+)	(+)	SÓLIDA
III	(+)	(+)	(-)	INSATISFATÓRIA
IV	(-)	(-)	(+)	ALTO RISCO
V	(-)	(-)	(-)	MUITO RUIM
VI	(-)	(+)	(-)	PÉSSIMA

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo V – Muito Ruim, justificada pelo Capital de Giro (CDG) negativo, o que demonstra que a empresa passa a contar com recurso do Ativo Não Circulante (Imobilizações) que é de baixa liquidez e do Ativo de Longo Prazo para financiar sua Necessidade de Capital de Giro (NCG) que também se encontra negativo, devido ao Passivo Operacional ser superior ao Ativo Operacional. A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda encontra-se em “efeito tesoura”, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo não é suficiente para cobrir a Necessidade de Capital de Giro (NCG), sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que o Capital de Giro (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA foi verificado prejuízo líquido mensal em 31 de outubro de 2019 de R\$ 414 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 3.837 mil.

A conta de Adiantamentos de Clientes registra o montante de R\$ 110.955 mil que equivalem a 79% da totalidade das exigibilidades da empresa.

O Patrimônio Líquido registra o saldo negativo em R\$ 102.966 mil o que representa passivo a descoberto, que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando uma insuficiência de recursos (tesouraria negativa), o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A.

Apresentação do Balanço Patrimonial da JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A. em 31 de outubro de 2019 comparativo a mês anterior (não auditado), valores em R\$ mil:

ATIVO						PASSIVO					
	31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%		31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%
CIRCULANTE	17.537	14%	0%	17.532	14%	CIRCULANTE	38.400	30%	0%	38.300	30%
DISPONIBILIDADES	97	0%	10%	88	0%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	24.289	19%	0%	24.297	19%
CLIENTES	4.344	3%	0%	4.344	3%	FORNECEDORES	100	0%	-2%	102	0%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	13.059	10%	0%	13.059	10%	OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	86	0%	0%	86	0%
DESPESAS PAGAS ANTECIPADAMENTE	37	0%	-9%	41	0%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	13.448	11%	0%	13.440	11%
						OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	95	0%	6639%	1	0%
						ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	341	0%	3%	333	0%
						VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	41	0%	0%	41	0%
NÃO CIRCULANTE	109.990	86%	0%	110.021	86%	NÃO CIRCULANTE	935	1%	0%	938	1%
CRÉDITOS COM PESSOAS LIGADAS	80.199	63%	0%	80.225	63%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	112	0%	-3%	115	0%
DEPÓSITOS JUDICIAIS	89	0%	0%	89	0%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	603	0%	0%	603	0%
INVESTIMENTOS	29.544	23%	0%	29.544	23%	DEBITOS COM PESSOAS LIGADAS	220	0%	0%	220	0%
IMOBILIZADO	158	0%	-3%	163	0%						
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	88.192	69%	0%	88.315	69%
						CAPITAL SOCIAL	5.983	5%	0%	5.983	5%
						RESERVAS DE LUCROS	3.002	2%	0%	3.002	2%
						ADIANTAMENTO PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	4	0%	0%	4	0%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	81.398	64%	0%	81.398	64%
						RESULTADO DO PERÍODO	(2.194)	-2%	6%	(2.071)	-2%
TOTAL DO ATIVO	127.527	100%	0%	127.553	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	127.527	100%	0%	127.553	100%

Análise do Ativo

Em 31 de outubro de 2019, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 86% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto principalmente pelas contas de Clientes e Adiantamentos a Fornecedores que juntas representam 99% do total deste grupo.

Já o Ativo Não Circulante possui 73% dos saldos representados pelos Créditos com Pessoas Ligadas e 27% pelos Investimentos.

No período em análise não ocorreram variações significativas nos saldos do Ativo.

Análise do Passivo

Em 31 de outubro de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 38.400 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 935 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 88.192 mil pelo Patrimônio Líquido.

Os Empréstimos e Financiamentos representam 62% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 5.983 mil; Reserva de Lucros em R\$ 3.002 mil; Adiantamento para Futuro Aumento de Capital em R\$ 4 mil; Lucros Acumulados em R\$ 81.398 mil e Prejuízo do exercício até a data-base R\$ 2.194 mil.

No período em análise não ocorreram variações significativas nos saldos do Passivo.

Considerações

A Recuperanda apresentou considerações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise:

Funcionários: De acordo com a Recuperanda, não há registros de funcionários que compõe a folha de pagamentos.

Aging list da carteira de clientes: Segue os resumos de idade dos recebíveis em R\$:

Balancetes mensais	out/19
CLIENTES	4.343.566,11

A vencer	-
Vencidos até 30 dias	-
Vencidos de 31 a 90 dias	-
Vencidos de 91 a 180 dias	-
Vencidos de 181 a 360 dias	-
Vencidos acima de 360 dias	4.343.566,11
Total Bruto	4.343.566,11
(-) PLCD	
Total Líquido	4.343.566,11

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de outubro de 2019, o endividamento da Recuperanda é composto em 62% por Empréstimos e Financiamentos; seguido de 36% pelas Obrigações Tributárias. As demais contas a pagar representam 2% do endividamento total.

ENDIVIDAMENTO TOTAL OUTUBRO/2019 - R\$ mil



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A. em 31 de outubro de 2019 comparativo ao mês anterior (*não auditado*), valores em R\$ mil:

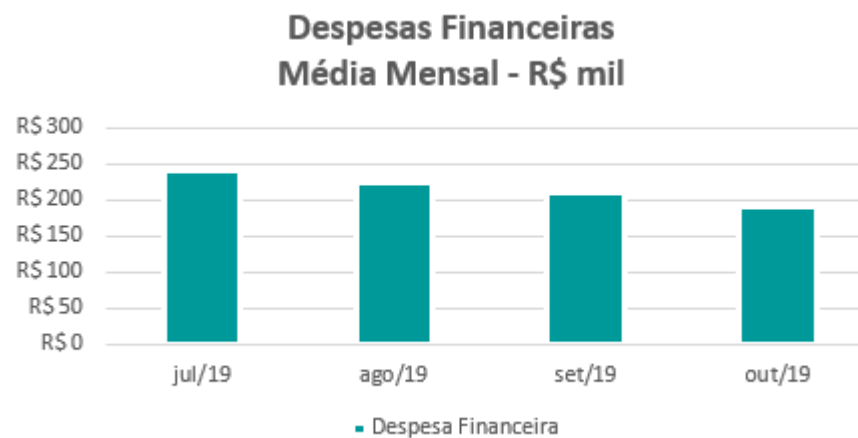
	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%	31/10/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	-	0%	0%	-	0%	261	100%	-90%	2.519	100%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e Gerais	(114)	92%	508%	(19)	15%	(534)	-205%	-51%	(1.084)	-43%
Outras receitas (despesas) operacionais	2	-2%	544%	0	0%	15	6%	-98%	893	35%
Total Despesas Operacionais	(112)	91%	508%	(18)	15%	(520)	-199%	172%	(191)	-8%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(112)	91%	508%	(18)	15%	(259)	-99%	-111%	2.328	92%
Receita financeira	-	0%	100%	-	0%	0	0%	-100%	3	0%
Despesa Financeira	(12)	9%	-89%	(104)	85%	(1.912)	-734%	-28%	(2.663)	-106%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(123)	100%	1%	(123)	100%	(2.171)	-833%	554%	(332)	-13%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	100%	-	0%	(23)	-9%	-91%	(260)	-10%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(123)	100%	1%	(123)	100%	(2.194)	-842%	271%	(592)	-24%

O Resultado de 31 de outubro de 2019 apurou prejuízo líquido de R\$ 123 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 123 mil, sem variações significativas no período em análise. Já no acumulado em 2019 houve o prejuízo líquido de R\$ 2.194 mil.

A JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A. não apresenta registros de faturamento desde janeiro de 2019. O resultado é composto principalmente por despesas financeiras.

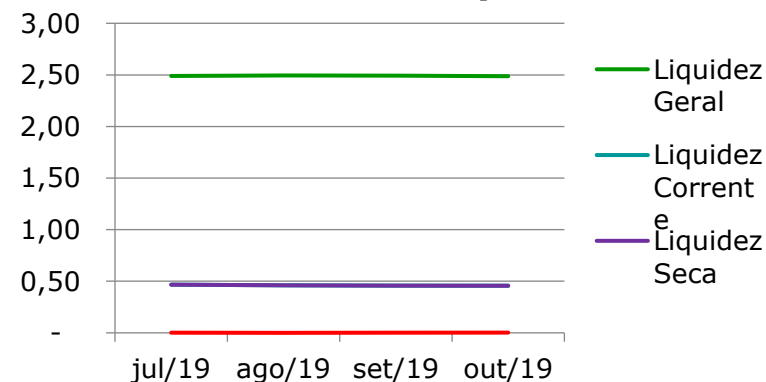
EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

Não ocorreram oscilações significativas nas despesas financeiras no período em análise.



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jul/19	ago/19	set/19	out/19
Liquidez Geral	2,49	2,49	2,49	2,49
Liquidez Corrente	0,47	0,46	0,46	0,46
Liquidez Seca	0,47	0,46	0,46	0,46
Liquidez Imediata	0,00	-	0,00	0,00

Índices de Liquidez

Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerados os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que, não possui recursos suficientes para liquidar suas obrigações.

Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo.

Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar sua capacidade de geração de caixa para honrar com suas obrigações de curto prazo, sem necessitar captar recursos de terceiros.

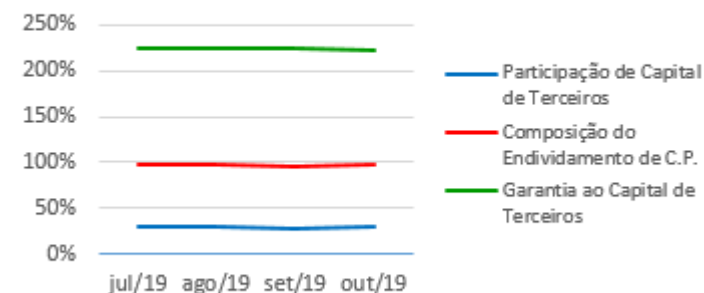
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, uma vez que as obrigações vencem em datas variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias).

ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jul/19	ago/19	set/19	out/19
Participação de Capital de Terceiros	31%	31%	31%	31%
Composição do Endividamento de C.P.	98%	98%	98%	98%
Garantia ao Capital de Terceiros	224%	225%	225%	224%

Indicadores de Estrutura de Capital



Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários etc.). Uma participação próxima a 100% denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 60%.

Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

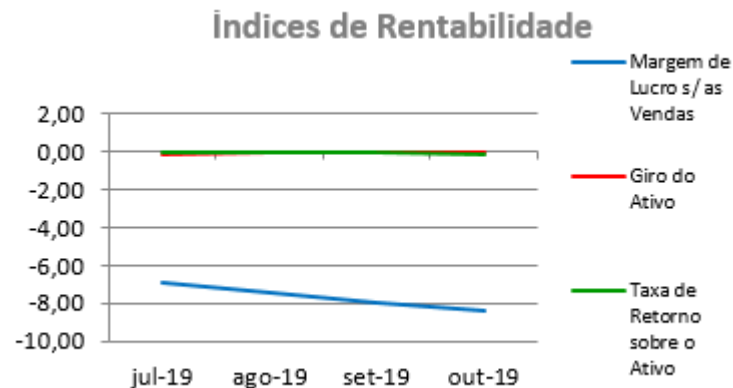
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

ANÁLISE ECONÔMICA

Os índices econômicos mostram qual a rentabilidade dos capitais investidos, ou seja, quanto rendeu os investimentos, identificando o grau de êxito econômico da empresa.

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	jul-19	ago-19	set-19	out-19
Margem de Lucro s/ as Vendas	-6,94	-7,48	-7,95	-8,42
Giro do Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,01	-0,02	-0,02	-0,02



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Este indicador não é aplicável à JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A., uma vez que, não há registro de vendas representativo no exercício atual.

Giro do ativo - Este indicador não é aplicável à JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A., uma vez que, não há registro de vendas representativo no exercício atual.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido.

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de outubro de 2019, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

$NCG - \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$CDG - \text{Capital de Giro} = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$

$T - \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

Demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de:

Necessidade de Capital de Giro (NCG) – “É quando, no ciclo financeiro, as saídas de caixa ocorrem antes das entradas de caixa, o ativo operacional é maior que o passivo operacional e a empresa cria uma necessidade de aplicação permanente de fundos. Quando está negativa, a NCG demonstra que o passivo operacional tornou-se maior que o ativo operacional, constituindo-se em fontes de fundos para a empresa.”

Capital de Giro (CDG) - “É utilizado para financiar a NCG, financiar aplicações permanentes, como terrenos, edifícios, máquinas, imobilizações financeiras e certos itens do realizável a longo prazo. O CDG negativo demonstra que o ativo permanente é maior que o passivo permanente, significando que a empresa financia parte de seu ativo permanente com fundos de curto prazo.”

Tesouraria (T) - demonstra se a Recuperanda vem buscando o equilíbrio financeiro para oferecer auxílio ao Capital de Giro (CDG). A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda encontra-se em “efeito tesoura”, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo, não é suficiente para cobrir a NCG, sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que, o CDG (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

Utilizando o Modelo de Fleuriet, foram consideradas as seguintes possibilidades de classificações dos tipos de estrutura e situação financeira, sendo esses tipos adotados pela perícia para análise da Recuperanda:

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	<u>30/09/2019</u>	<u>31/10/2019</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>31/10/2019</u>
CDG				
Ativo não circulante	110.021	109.990		
Passivo não circulant	89.253	89.127		
	(20.768)	(20.863)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	17.444	17.440		
Passivo operacional	14.003	14.112		
	3.441	3.328	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	88	97		
Passivo financeiro	24.297	24.289		
	(24.209)	(24.192)	(-)	(-)

TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA				
TIPO	CDG	NCG	T	SITUAÇÃO
I	(+)	(-)	(+)	EXCELENTE
II	(+)	(+)	(+)	SÓLIDA
III	(+)	(+)	(-)	INSATISFATÓRIA
IV	(-)	(-)	(+)	ALTO RISCO
V	(-)	(-)	(-)	MUITO RUIM
VI	(-)	(+)	(-)	PÉSSIMA

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo VI – Péssima, justificada pelo Capital de Giro (CDG) negativo, o que demonstra que a empresa passa a contar com recurso do Ativo Não Circulante (Imobilizações) que é de baixa liquidez e do Ativo de Longo Prazo para financiar sua Necessidade de Capital de Giro (NCG) que se encontra positiva. A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda encontra-se em “efeito tesoura”, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo não é suficiente para cobrir a Necessidade de Capital de Giro (NCG), sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que o Capital de Giro (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total, constituído principalmente por empréstimos e financiamentos.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A. foi verificado prejuízo líquido mensal em 31 de outubro de 2019 de R\$ 123 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 2.194 mil.

Os Empréstimos e Financiamentos registram o montante de R\$ 24.401 mil que equivalem a 62% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo positivo de R\$ 88.192 mil, constituído principalmente por Lucros Acumulados de exercícios anteriores.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando uma insuficiência de recursos (tesouraria negativa), o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A.

Apresentação do Balanço Patrimonial da SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A. em 31 de outubro de 2019 comparativo a mês anterior (não auditado), valores em R\$ mil:

ATIVO						PASSIVO					
	31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%		31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%
CIRCULANTE	234	1%	-59%	563	3%	CIRCULANTE	17.310	102%	-1%	17.548	102%
DISPONIBILIDADES	97	1%	-77%	429	2%	FORNECEDORES	45	0%	0%	45	0%
CLIENTES	67	0%	0%	67	0%	OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	2.320	14%	0%	2.320	13%
IMPOSTOS A RECUPERAR	70	0%	5%	67	0%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	1.455	9%	4%	1.405	8%
						OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	329	2%	11%	295	2%
						ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	13.129	78%	-2%	13.406	78%
						VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	32	0%	-58%	77	0%
NÃO CIRCULANTE	16.685	99%	0%	16.694	97%	NÃO CIRCULANTE	27.501	163%	0%	27.511	159%
CRÉDITOS COM PESSOAS LIGADAS	9	0%	0%	9	0%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	1.464	9%	-1%	1.474	9%
DEPÓSITOS JUDICIAIS	94	1%	0%	94	1%	DEBITOS COM PESSOAS LIGADAS	26.037	154%	0%	26.037	151%
IMPOSTOS A RECUPERAR	16.174	96%	0%	16.174	94%						
IMOBILIZADO	381	2%	-2%	390	2%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(27.893)	-165%	0%	(27.802)	-161%
INTANGÍVEL	27	0%	0%	27	0%	CAPITAL SOCIAL	8.827	52%	0%	8.827	51%
						RESERVAS DE CAPITAL	91	1%	0%	91	1%
						ADIANTAMENTO PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	122	1%	0%	122	1%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	(36.400)	-215%	0%	(36.400)	-211%
						RESULTADO DO PERÍODO	(533)	-3%	20%	(443)	-3%
TOTAL DO ATIVO	16.919	100%	-2%	17.257	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	16.919	100%	-2%	17.257	100%

Análise do Ativo

Em 31 de outubro de 2019, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 99% do Ativo total.

O Ativo Não Circulante possui 97% dos saldos representados pelos Impostos a Recuperar.

No período em análise não ocorreram variações significativas nos saldos do Ativo.

Análise do Passivo

Em 31 de outubro de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 17.310 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 27.501 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 27.893 mil pelo Patrimônio Líquido que está negativo e registra Passivo a Descoberto que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

Os Débitos com Pessoas Ligadas representam 58% do total das exigibilidades, já os Adiantamentos para Clientes representam 29% deste mesmo total.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 8.827 mil; Reserva de Capital em R\$ 91 mil; Adiantamento para Futuro Aumento de Capital em R\$ 122 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 36.400 mil e Prejuízo do exercício até a data-base R\$ 533 mil.

No período em análise não ocorreram variações significativas nos saldos do Passivo.

Considerações

A Recuperanda apresentou considerações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise:

Funcionários: De acordo com a Recuperanda, não há registros de funcionários que compõe a folha de pagamentos.

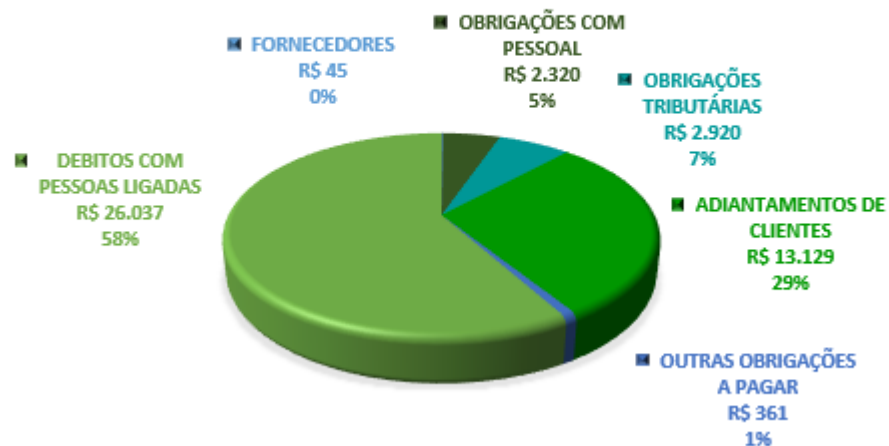
Aging list da carteira de clientes: Segue os resumos de idade dos recebíveis em R\$:

Balancetes mensais	out/19
CLIENTES	2.219.704,39
(-) PLCD	- 2.153.082,83
CLIENTES	66.621,56
A vencer	-
Vencidos até 30 dias	-
Vencidos de 31 a 90 dias	-
Vencidos de 91 a 180 dias	-
Vencidos de 181 a 360 dias	2.219.704,39
Vencidos acima de 360 dias	-
Total Bruto	2.219.704,39
(-) PLCD	2.153.082,83
Total Líquido	66.621,56

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de outubro de 2019, o endividamento da Recuperanda é composto em 58% por Débitos com Pessoas Ligadas; seguido por 29% de Adiantamento a Clientes. As demais contas a pagar representam 13% do endividamento total.

ENDIVIDAMENTO TOTAL OUTUBRO/2019 - R\$ mil



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A. em 31 de outubro de 2019 comparativo ao mês anterior (*não auditado*), valores em R\$ mil:

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%	31/10/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e Gerais	(58)	64%	10%	(52)	100%	(490)	92%	-84%	(3.046)	109%
Outras receitas (despesas) operacionais	-	0%	0%	-	0%	0	0%	-100%	622	-22%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(58)	64%	10%	(52)	100%	(490)	92%	-80%	(2.424)	87%
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	1	0%
Despesa Financeira	(33)	36%	100%	-	0%	(44)	8%	-88%	(366)	13%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(91)	100%	73%	(52)	100%	(533)	100%	-81%	(2.789)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(91)	100%	73%	(52)	100%	(533)	100%	-81%	(2.789)	100%

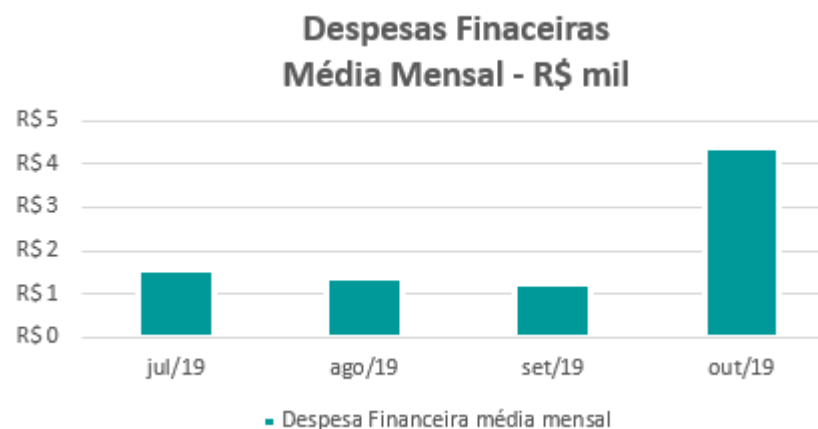
O Resultado de 31 de outubro de 2019 apurou prejuízo líquido de R\$ 91 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 52 mil. Já no acumulado em 2019 houve o prejuízo líquido de R\$ 533 mil.

A SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A. não apresenta registros de faturamento. O resultado é composto principalmente por despesas administrativas e gerais.

No período em análise não ocorreram variações significativas nas contas de resultado.

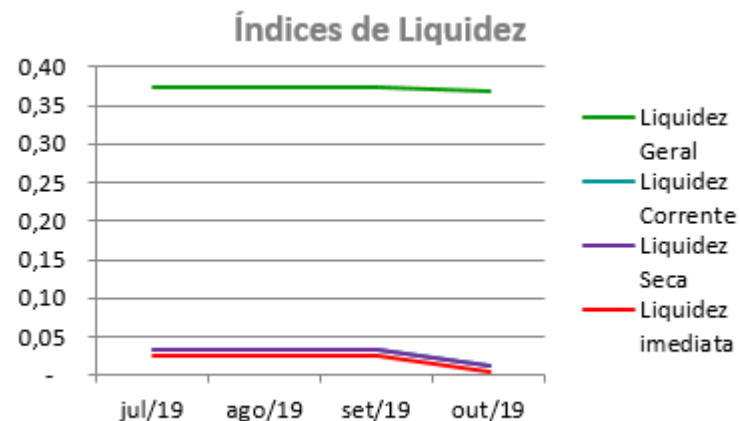
EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

Ocorreram oscilações nas despesas financeiras no período em análise, porém não justificadas pelas Recuperandas.



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jul/19	ago/19	set/19	out/19
Liquidez Geral	0,37	0,37	0,37	0,37
Liquidez Corrente	0,03	0,03	0,03	0,01
Liquidez Seca	0,03	0,03	0,03	0,01
Liquidez imediata	0,03	0,03	0,02	0,01



Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerados os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que, não possui recursos suficientes para liquidar suas obrigações.

Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo.

Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar sua capacidade de geração de caixa para honrar com suas obrigações de curto prazo, sem necessitar captar recursos de terceiros.

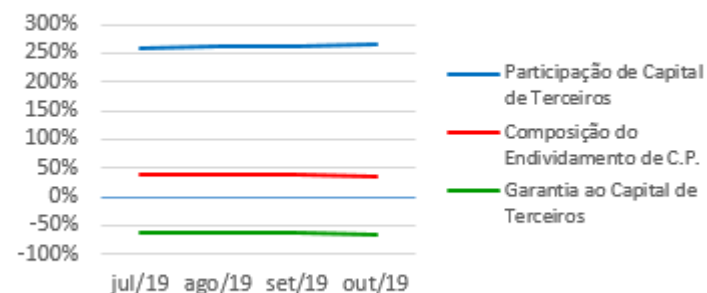
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, uma vez que as obrigações vencem em datas variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias).

ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jul/19	ago/19	set/19	out/19
Participação de Capital de Terceiros	260%	260%	261%	265%
Composição do Endividamento de C.P.	39%	39%	39%	39%
Garantia ao Capital de Terceiros	-62%	-62%	-62%	-62%

Indicadores de Estrutura de Capital



Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários etc.). Uma participação próxima a 100% denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 60%.

Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

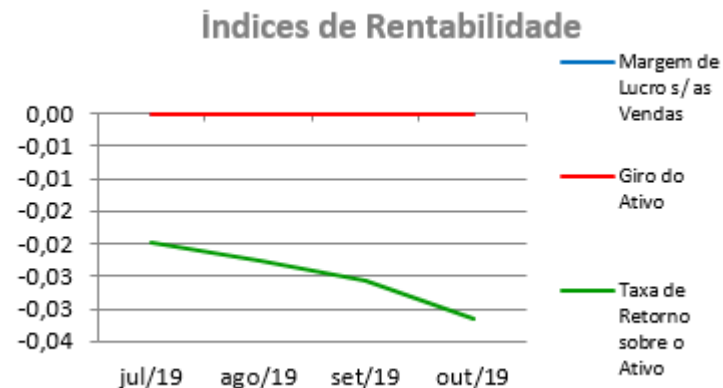
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

ANÁLISE ECONÔMICA

Os índices econômicos mostram qual a rentabilidade dos capitais investidos, ou seja, quanto rendeu os investimentos, identificando o grau de êxito econômico da empresa.

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	jul/19	ago/19	set/19	out/19
Margem de Lucro s/as Vendas	0,00	0,00	0,00	0,00
Giro do Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,02	-0,02	-0,03	-0,03



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Este indicador não é aplicável à SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A., uma vez que, não há registro de faturamento no exercício atual.

Giro do ativo - Este indicador não é aplicável à SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A., uma vez que, não há registro de faturamento no exercício atual.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido.

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de outubro de 2019, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

$NCG - \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$CDG - \text{Capital de Giro} = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$

$T - \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

Demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de:

Necessidade de Capital de Giro (NCG) – “É quando, no ciclo financeiro, as saídas de caixa ocorrem antes das entradas de caixa, o ativo operacional é maior que o passivo operacional e a empresa cria uma necessidade de aplicação permanente de fundos. Quando está negativa, a NCG demonstra que o passivo operacional tornou-se maior que o ativo operacional, constituindo-se em fontes de fundos para a empresa.”

Capital de Giro (CDG) - “É utilizado para financiar a NCG, financiar aplicações permanentes, como terrenos, edifícios, máquinas, imobilizações financeiras e certos itens do realizável a longo prazo. O CDG negativo demonstra que o ativo permanente é maior que o passivo permanente, significando que a empresa financia parte de seu ativo permanente com fundos de curto prazo.”

Tesouraria (T) - demonstra se a Recuperanda vem buscando o equilíbrio financeiro para oferecer auxílio ao Capital de Giro (CDG). A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda encontra-se em “efeito tesoura”, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo, não é suficiente para cobrir a NCG, sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que, o CDG (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

Utilizando o Modelo de Fleuriet, foram consideradas as seguintes possibilidades de classificações dos tipos de estrutura e situação financeira, sendo esses tipos adotados pela perícia para análise da Recuperanda:

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	<u>30/09/2019</u>	<u>31/10/2019</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>31/10/2019</u>
CDG				
Ativo não circulante	16.694	16.685		
Passivo não circulante	(291)	(391)		
	(16.985)	(17.077)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	134	137		
Passivo operacional	17.503	17.265		
	(17.369)	(17.128)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	429	97		
Passivo financeiro	45	45		
	384	51	(+)	(+)

TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA				
TIPO	CDG	NCG	T	SITUAÇÃO
I	(+)	(-)	(+)	EXCELENTE
II	(+)	(+)	(+)	SÓLIDA
III	(+)	(+)	(-)	INSATISFATÓRIA
IV	(-)	(-)	(+)	ALTO RISCO
V	(-)	(-)	(-)	MUITO RUIM
VI	(-)	(+)	(-)	PÉSSIMA

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo IV – Alto Risco, justificada pelo saldo de Tesouraria (T) positivo que é diretamente influenciado pela ausência de passivo financeiro, ainda assim, a Tesouraria é insuficiente para cobrir a necessidade de capital de giro (NCG) negativa que é financiada por dívidas de curto e de longo prazo. O Capital de Giro (CDG) pouco colabora para auxiliar o baixo valor da Tesouraria.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A. foi verificado prejuízo líquido mensal em 31 de outubro de 2019 de R\$ 91 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 533 mil.

Os Débitos com Pessoas Ligadas registram o montante de R\$ 26.037 mil que equivalem a 58% da totalidade das exigibilidades da empresa.

O Patrimônio Líquido registra o saldo negativo em R\$ 27.893 mil o que representa passivo a descoberto, que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando recursos disponíveis na tesouraria, porém, ainda insuficientes para cobrir as operações, o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.

Solicita-se às Recuperandas apresentar:

- os motivos das variações das contas mais relevantes do Ativo, Passivo e Resultado (de todas as empresas do grupo),
- a movimentação dos saldos dos Ativos não circulantes, por grupo de conta, informando saldo inicial, adições, baixas e depreciação/amortização. O saldo inicial parte de 31/12/2018. Para os casos de baixa com terceiros, informar a listagem analítica e o motivo de sua ocorrência.
- mutações mensais no Patrimônio Líquido, detalhadamente por evento e justificativas, caso aplicável.
- razão auxiliar mensal.

ROGESTON BORGES
PEREIRA INOCENCIO DE
PAULA

Digitally signed by ROGESTON
BORGES PEREIRA INOCENCIO DE
PAULA
Date: 2020.06.02 15:45:12 -03'00'

INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Dídimo Inocêncio de Paula
OAB/MG 26.226

UNE ACESSORIA CONTÁBIL E EMPRESARIAL

Perita Judicial Contábil – CNPC: 1169
Juliana Conrado Paschoal
Contadora – CRC MG-093914/O-2

**JULIANA CONRADO
PASCHOAL:
03526591652**

Assinado digitalmente
03526591652
DN: C=BR, O=Brasil - RFB
OU=Autenticado
CONRADO PASCHOAL
Razão: Eu sou
Localização:
Data: 2020-05